

2018年度(2019年3月期)  
決算説明会



2019年4月26日

---

## 1. 2018年度決算実績概要

---



# 2018年実績(連結)(2018.4.1 - 2019.3.31) <対前年同期実績>



## ポイント 増収増益

(+/-, +/-▲は利益に対する影響を示す, 億円)

|      |        |   |         |                                                            |
|------|--------|---|---------|------------------------------------------------------------|
| 売上高  | +1,850 | + | ガス      | (+1,089: 原料費調整に伴う単価増+1,343、託送供給収益+78、数量減▲480 等)            |
|      |        | + | 電力      | (+617: 小売件数増による販売量増 等)                                     |
|      |        | + | エネルギー関連 | (+299: エンジニアリングソリューション+288 等)                              |
| 営業費用 | ▲2,076 | - | ガス      | (▲1,357: フレーム影響等に伴う都市ガス単価増▲1,364、数量減+166、年金数理差異増に伴う固定費増 等) |
|      |        | - | 電力      | (▲611: 販売量増による費用増、小売販売経費増 等)                               |
|      |        | - | エネルギー関連 | (▲308: エンジニアリングソリューション費用増▲260 等)                           |
| 営業利益 | ▲226   | - | ガス      | (▲268: 数量差▲314、単価差▲21、託送供給収益+78 等)                         |
|      |        | + | 海外      | (+79: 上流プロジェクト利益増 等)                                       |
| 特別損益 | +246   | + | 当期      | +278: 固定資産売却益+293、投資有価証券売却益+64、投資有価証券評価損▲78                |
|      |        |   | 前期      | +32: 固定資産売却益+34、投資有価証券売却益+30、減損損失▲32                       |

|                                  | 2018年度     | 2017年度     | 増減      | %      |
|----------------------------------|------------|------------|---------|--------|
| 都市ガス販売量(百万m <sup>3</sup> , 45MJ) | 15,198     | 15,568     | ▲370    | ▲2.4%  |
| 電力販売量(百万kWh)                     | 15,482     | 14,656     | +826    | +5.6%  |
| (内訳) 小売(百万kWh, 需要端)              | 6,555      | 4,569      | +1,986  | +43.5% |
| 卸他(百万kWh)                        | 8,926      | 10,087     | ▲1,161  | ▲11.5% |
| 売上高                              | 19,623     | 17,773     | +1,850  | +10.4% |
| 営業費用                             | 18,686     | 16,610     | +2,076  | +12.5% |
| 営業利益                             | 937        | 1,163      | ▲226    | ▲19.4% |
| セグメント利益(営業利益+持分法損益)              | 964        | 1,187      | ▲223    | ▲18.8% |
| 経常利益 ---①                        | 893        | 1,115      | ▲222    | ▲19.9% |
| 特別損益                             | 278        | 32         | +246    | —      |
| 親会社株主に帰属する当期純利益                  | 845        | 749        | +96     | +12.8% |
| 気運影響 ---②                        | ▲134       | 39         | ▲173    | —      |
| スライドタイムラグ ---③                   | ▲260       | ▲230       | ▲20     | —      |
| (都市ガス+LNG販売)                     | (▲224+▲26) | (▲203+▲27) | (▲21+1) | —      |
| 年金数理差異償却額 ---④                   | ▲46        | 77         | ▲123    | —      |
| 補正経常利益 ---①-(②+③+④)              | 1,323      | 1,229      | +94     | +7.6%  |

| 経済フレーム       | 為替レート(¥/\$)   | 原油価格(\$/bbl)  | 平均気温(℃)    | 年金         | 運用利回り<br>※コスト控除後 | 割引率    |        | 期末資産<br>(億円) |
|--------------|---------------|---------------|------------|------------|------------------|--------|--------|--------------|
| 2018年度       | 110.92(+0.07) | 72.12(+15.08) | 17.0(+1.3) | 2018年度     | 1.65%            | 0.156% | 0.000% | 2,670        |
| 2017年度       | 110.85        | 57.04         | 15.7       | 2017年度     | 1.03%            | 0.293% | 0.046% | 2,710        |
| (1)内は対前年同期増減 |               |               |            | 2016年度     | 1.57%            | 0.389% | 0.055% | 2,770        |
|              |               |               |            | 期待運用収益率:2% |                  |        |        |              |

( )内は対前年同期増減

期待運用収益率:2%

2

2018年度は、前期と比較して、増収増益の決算となりました。

18年度の業績について、売上高は、+10.4%、+1,850億円増収の1兆9,623億円となりました。これは、「ガスセグメント」において、都市ガス販売量は減少したものの、原料費調整に伴う単価増等により都市ガス売上が増加したこと、「電力セグメント」において、小売件数増に伴う販売量増加により電力売上が増加したこと、「エネルギー関連セグメント」において、エンジニアリングソリューションの売上が増加したことが主な要因です。

営業費用は、「ガスセグメント」における、フレーム影響等に伴う単価増等による都市ガス原材料費の増加、「電力セグメント」における販売量増加による電力営業費用の増加等により、+12.5%、2,076億円増の1兆8,686億円となりました。

この結果、営業利益は▲19.4%、▲226億円減の937億円、経常利益は▲19.9%、▲222億円減の893億円と、それぞれ減少しました。

さらに、特別利益として固定資産売却益、投資有価証券売却益を、特別損失として投資有価証券評価損を計上し、法人税等を計上した結果、親会社株主に帰属する当期純利益は、+12.8%、96億円増の845億円となりました。

なお、投資有価証券評価損▲78億円は、第2四半期に計上した海外投資案件に関わる▲63億円に加え、他の海外投資案件に関して▲14億円を追加計上したものです。

# 2018年度実績(連結) ガス販売量・件数<対前年同期実績>

## 都市ガス販売量

▲370百万㎡(▲2.4%)の減少

[うち気温影響▲277百万㎡, ▲1.8%の減少]

### ■ 家庭用 ▲330百万㎡(▲9.2%)

- 気温要因 ▲227百万㎡
- 日数影響 +9百万㎡
- お客さま件数 ▲80百万㎡
- その他 ▲32百万㎡

### ■ 業務用 ▲113百万㎡(▲4.2%)

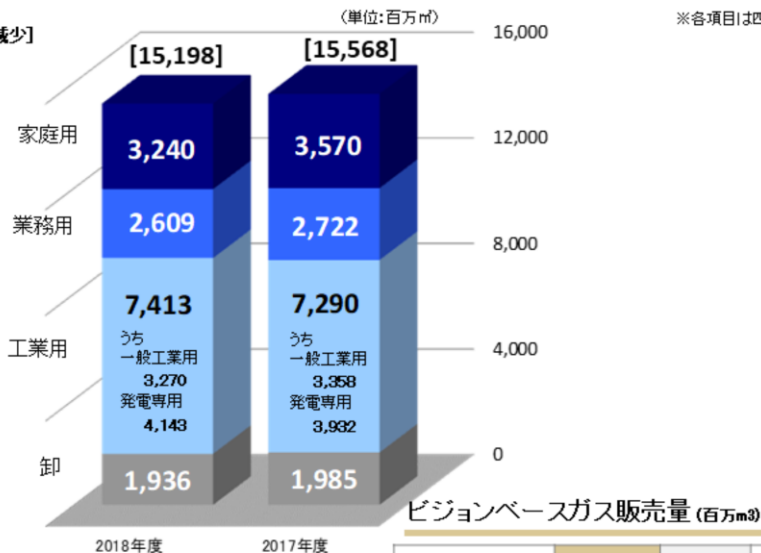
- 気温要因 ▲37百万㎡
- 日数影響 ▲0百万㎡
- お客さま件数 ▲51百万㎡
- その他 ▲25百万㎡

### ■ 工業用 +123百万㎡(+1.7%)

- 一般工業用 ▲88百万㎡
- 発電専用 +211百万㎡

### ■ 卸 ▲49百万㎡(▲2.5%)

- 気温要因 ▲13百万㎡
  - その他 ▲36百万㎡
- 卸供給先の需要減等



※各項目は四捨五入して表示

## 件数、LNG販売量、平均気温

|                | 2018年度  | 2017年度  | 増減           |
|----------------|---------|---------|--------------|
| 小売お客さま件数(万件)※1 | 982.1   | 1,020.9 | ▲38.8(▲3.8%) |
| 取付メーター数(万件)※2  | 1,181.8 | 1,167.8 | +14.0(+1.2%) |
| LNG販売量(千t)     | 1,095   | 1,150   | ▲55(▲4.7%)   |
| 平均気温(℃)        | 17.0    | 15.7    | +1.3         |

|                           | 2018年度 | 2017年度 | 増減           |
|---------------------------|--------|--------|--------------|
| 都市ガス販売量                   | 15,198 | 15,568 | ▲370(▲2.4%)  |
| トーリングによるガス自家使用量           | 1,830  | 2,047  | ▲217(▲10.6%) |
| LNG販売量(m <sup>3</sup> 換算) | 1,369  | 1,437  | ▲68(▲4.7%)   |
| 合計                        | 18,397 | 19,052 | ▲655(▲3.4%)  |

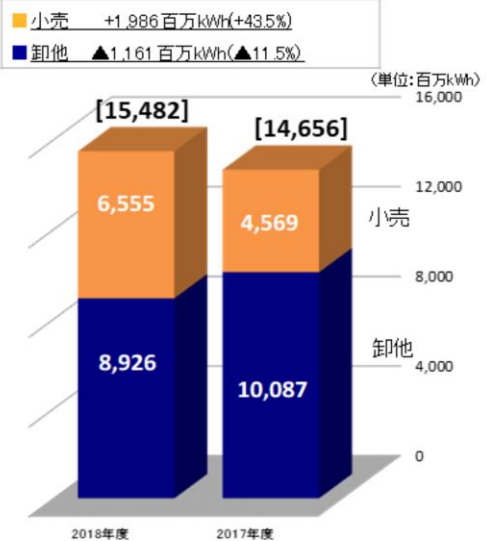
※1.ガス小売事業者としてのガス料金請求対象件数(過去の推移はP. 23参照)

※2.休止中・閉鎖中・他社小売分を含む導管事業者としてのメーター取付数

都市ガス販売量は、▲2.4%、▲3億7千万m<sup>3</sup>減の151億9千8百万m<sup>3</sup>となりました。ガス販売量の減少は、平均気温が前年より+1.3℃と非常に高かったことによる▲2億7千7百万m<sup>3</sup>の減少、および小売お客さま件数の減少に伴う▲1億3千1百万m<sup>3</sup>の減少が主な要因です。

## 電力販売量

+826百万kWh(+5.6%)の増加



※各項目は四捨五入して表示

## 小売件数実績

※小売件数=供給中件数



「でんきdeラッキーキャンペーン」 実施期間

夏: 2018/ 7/13~2018/ 9/26

秋: 2018/10/22~2018/12/17

冬: 2018/12/26~2019/ 4/10

電力販売量は、+5.6%、8億2千6百万kWh増の154億8千2百万kWhとなりました。小売は、契約件数の増加等により+43.5%の65億5千5百万kWhとなりました。小売件数はキャンペーンの効果もあり順調に増加しており、3月末時点においては177万4千件のお客さまに供給しております。

一方、卸他については、自社電源を小売にシフトしたこと等により、▲11.5%の89億2千6百万kWhとなりました。

## 2018年度実績 セグメント別売上高・セグメント利益<対前年同期実績>

2018年度から一部セグメント変更(※)

(単位:億円)

|                   | 売上高    |        |        |       |      | セグメント利益(営業利益+持分法損益) |        |       |      |       |
|-------------------|--------|--------|--------|-------|------|---------------------|--------|-------|------|-------|
|                   | 2018年度 | 2017年度 |        | 増減    | %    | 2018年度              | 2017年度 |       | 増減   | %     |
|                   |        | 移行後    | 移行前    |       |      |                     | 移行後    | 移行前   |      |       |
| ガス                | 14,137 | 13,048 | 11,488 | 1,089 | 8.3  | 922                 | 1,190  | 1,166 | ▲268 | ▲22.5 |
| (都市ガス)            | 12,426 | 11,488 | 11,488 | 938   | 8.2  | 898                 | 1,166  | 1,166 | ▲268 | ▲22.9 |
| (LNG販売)           | 1,910  | 1,088  | 1,088  | 822   | 75.6 | 15                  | 6      | 6     | 9    | 135.1 |
| 電力                | 2,803  | 2,186  | 2,186  | 617   | 28.2 | 101                 | 96     | 96    | 5    | 5.7   |
| 海外                | 509    | 415    | 415    | 94    | 22.5 | 153                 | 77     | 77    | 76   | 98.8  |
| (持分法損益)           | —      | —      | —      | —     | —    | 21                  | 24     | 24    | ▲3   | ▲12.3 |
| エネルギー関連           | 3,635  | 3,336  | 4,808  | 299   | 9.0  | 111                 | 119    | 137   | ▲8   | ▲6.4  |
| (エンジニアリングソリューション) | 1,469  | 1,181  | 1,181  | 288   | 24.3 | 62                  | 35     | 35    | 27   | 76.9  |
| 不動産(持分法損益含む)      | 446    | 423    | 423    | 23    | 5.4  | 91                  | 79     | 79    | 12   | 14.6  |
| その他(持分法損益含む)      | 1,078  | 850    | 927    | 228   | 26.9 | 62                  | 43     | 49    | 19   | 45.3  |
| 調整額               | ▲2,986 | ▲2,487 | ▲2,476 | ▲499  | —    | ▲478                | ▲418   | ▲418  | ▲60  | —     |
| セグメント合計           | 19,623 | 17,773 | 17,773 | 1,850 | 10.4 | 964                 | 1,187  | 1,187 | ▲223 | ▲18.8 |
| (持分法損益)           | —      | —      | —      | —     | —    | 27                  | 24     | 24    | 3    | 12.1  |

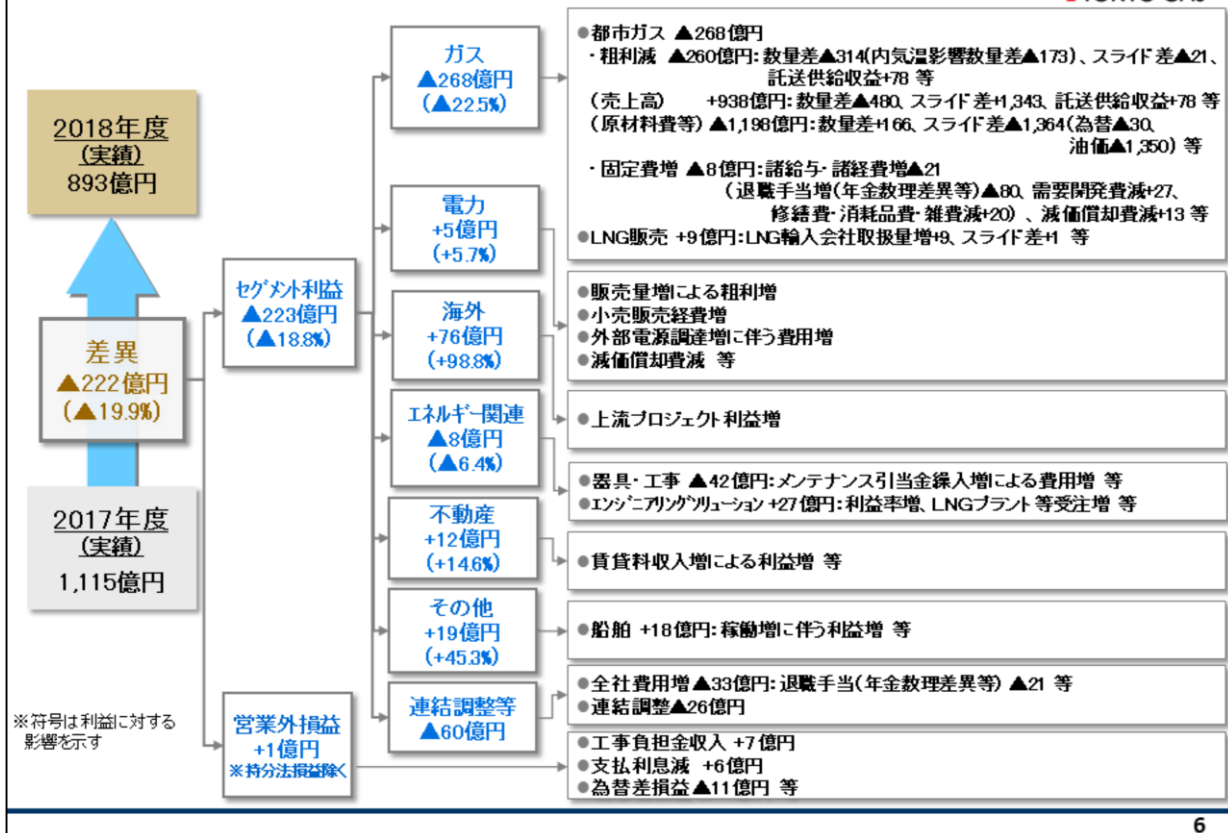
注記: ・ セグメント別の売上高には事業間の内部取引を含んでおります。  
 ・ 「ガス」の「都市ガス」、「LNG販売」の売上高は、ガスセグメント内の内部取引を含んでおります。  
 ・ 「ガス」には、都市ガス、液化石油ガス、産業ガス、LNG販売を含みます。「エネルギー関連」には、エンジニアリングソリューション、ガス器具、ガス工事、建設、クレジット等を含みます。「その他」には、船舶、情報処理サービス、リース等を含みます。  
 ・ セグメント利益の調整額の主なものは、各セグメントに配分していない全社費用です。  
 ※2018年度のセグメント変更の内容は以下のとおり  
 「エネルギー関連」セグメントに含まれていたリキッドガス事業(液化石油ガス、産業ガス)、LNG販売等を「ガス」セグメントに、「その他」セグメントに含まれていたクレジットを「エネルギー関連」セグメントに、それぞれ移管

5ページには、セグメント別の売上高、および営業利益に持分法損益を加えたセグメント利益とその増減を記載しております。

18年度よりセグメントの一部を変更しておりますので、前年同期実績については、新セグメントに組み替えた値を「移行後」として表示しております。

セグメント利益については、「ガスセグメント」の利益減少▲268億円が、全体利益を押し下げております。

# 2018年度実績 経常利益分析 <対前年同期実績>



ガスセグメントにおいては、高気温および油価上昇によるスライド影響等により、都市ガス粗利が▲260億円となりました。また、都市ガス固定費増加による減益影響は▲8億円ですが、年金数理差異等による退職手当増▲80億円を除いた固定費は減少しております。

電力セグメントですが、+5億円の増益となりました。営業強化キャンペーン実施等に伴う小売販売経費の増加、および外部電源調達量の増加等による電源調達単価上昇があったものの、小売り件数・販売量が増加したことによる粗利増等により、増益となりました。

海外セグメントについては、76億円の増益となりました。昨年度に稼働を開始した上流プロジェクトのゴーゴンプロジェクトにおける販売量増および初年度のコスト負担が一段落したことによる増益の他、油価の上昇に伴い上流プロジェクトの利益が増加しました。

エネルギー関連セグメントについては、大規模受注物件の工事進行に伴う、売上高の増加および利益率の改善があったものの、メンテナンス費用の引当金の繰り入れ増等により▲8億円の減益となりました。

# 2018年度実績(連結) キャッシュフローの使途 (設備投資と投融資)

(単位:億円)

|                | 2018<br>年度 | 主な件名                                                                                        | 2017<br>年度 | 増減   | %       |
|----------------|------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------|---------|
| 設備投資           | ガス         | 1,567 製造設備 186(+17) :日立LNG基地拡張等<br>供給設備 1,005(+65) :茨城幹線建設 需要開発等<br>業務設備等 376(+87) :システム関連等 | 1,397      | +170 | +12.1%  |
|                | 電力         | 63 発電効率改善工事等                                                                                | 17         | +46  | +267.6% |
|                | 海外         | 64 上流(豪州、北米)                                                                                | 71         | ▲7   | ▲9.1%   |
|                | エネルギー関連    | 225 TGES エネルギーサービス事業等                                                                       | 235        | ▲10  | ▲4.0%   |
|                | 不動産        | 328 田町等                                                                                     | 320        | +8   | +2.5%   |
|                | その他        | 29 船舶等                                                                                      | 76         | ▲47  | ▲61.3%  |
|                | 調整額        | ▲41                                                                                         | ▲30        | ▲11  | -       |
|                | 計          | 2,237                                                                                       | 2,087      | +150 | +7.2%   |
| 投融資            | 236        | 投融資336(海外含む)、回収▲100                                                                         | 470        | ▲234 | -       |
| 設備投資・投融資<br>合計 | 2,474      |                                                                                             | 2,558      | ▲84  | ▲3.3%   |

7ページにはキャッシュフローの使途を記載しておりますので、ご覧下さい。



## 株主還元

- 当社は、財務方針において総分配性向(連結当期純利益に対する配当と自社株取得の割合)の目標を、2020年度に至るまで各年度6割程度とし、配当と自社株取得により株主還元を行っている。
- 今般、収支動向を勘案し、一株当たりの期末配当金を5円増額し、経営の成果を株主の皆さまへ配分するもの。
  - ・ 1株あたり年間配当金55円→60円(配当総額269億円)
  - ・ 自社株取得については240億円・10百万株(2.2%)をそれぞれ上限に消却前提で取得

### 総分配性向60%を維持

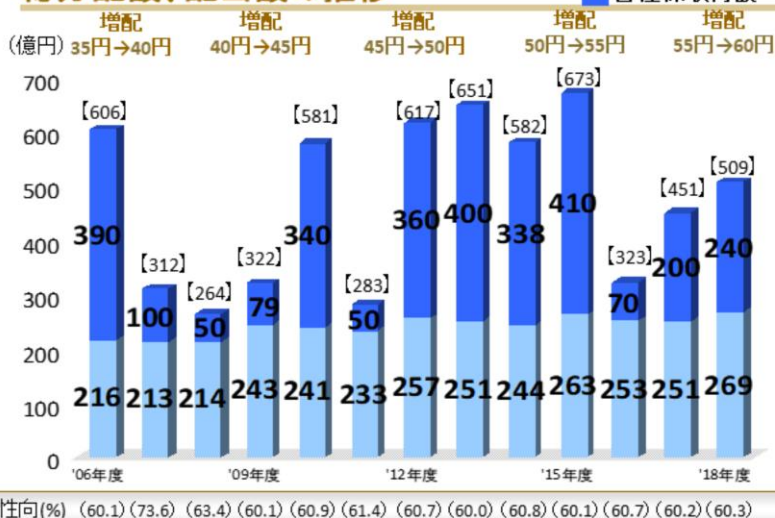
総分配性向  
60.3%

2018年度  
配当総額 269億円  
+ 2019年度  
自社株取得 240億円

= 2018年度  
親会社株主に帰属する  
当期純利益 845億円

※発行済株式総数:451,355,759株  
(2019年3月31日現在)

### 総分配額、配当額の推移



- ・ 2017年10月1日に単元株式数を1,000株から100株に変更すると共に、株式について5株を1株にする併合を実施
- ・ 配当額について、全て株式併合後に換算して表示

8ページで、18年度の株主還元についてご説明いたします。

収支動向を勘案し、期末配当金を1株当たり5円増額いたします。これにより、年間では60円を予定します。

また、株主の皆さまへの総分配性向6割という基本方針に基づき、配当総額269億円に加えて、240億円、1千万株をそれぞれ上限とする自社株所得を19年度中に実施します。これにより、配当支払いと自社株取得を加えた株主総分配性向は、60.3%となる予定です。

なお、取得した自社株は速やかに消却する予定です。

2018年度実績のご説明は、以上となります。

---

## 2. 2019年度 通期見通し

---



# 2019年度見通し(連結)(2019.4.1 - 2020.3.31) <対前年度実績>



## ポイント: 増収増益

(+/-, +/-▲は利益に対する影響を示す, 億円)

|      |      |   |    |                                             |
|------|------|---|----|---------------------------------------------|
| 売上高  | +807 | + | 電力 | (+768: 販売量増 等)                              |
| 営業費用 | ▲524 | - | 電力 | (▲760: 販売量増に伴う費用増、システム費用増 等)                |
| 営業利益 | +283 | + | ガス | (+299: 都市ガス単価差+302、数量差等+118、固定費増▲150 等)     |
|      |      | - | 海外 | (▲35: 上流プロジェクト利益減 等)                        |
| 特別損益 | ▲278 | - | 前期 | +278: 固定資産売却益+293、投資有価証券売却益+64、投資有価証券評価損▲78 |

(単位: 億円)

|                                  | 見通し     | 前年度実績      | 増減        | %      |
|----------------------------------|---------|------------|-----------|--------|
| 都市ガス販売量(百万m <sup>3</sup> , 45MJ) | 14,541  | 15,198     | ▲657      | ▲4.3%  |
| 電力販売量(百万kWh)                     | 19,941  | 15,482     | +4,459    | +28.8% |
| 売上高                              | 20,430  | 19,623     | +807      | +4.1%  |
| 営業費用                             | 19,210  | 18,686     | +524      | +2.8%  |
| 営業利益                             | 1,220   | 937        | +283      | +30.2% |
| セグメント利益(営業利益+持分法損益)              | 1,255   | 964        | +291      | +30.1% |
| 経常利益 --- ①                       | 1,200   | 893        | +307      | +34.2% |
| 特別損益                             | 0       | 278        | ▲278      | —      |
| 親会社株主に帰属する当期純利益                  | 860     | 845        | +15       | +1.7%  |
| 気温影響 --- ②                       | 0       | ▲141       | +141      | —      |
| 補正項目                             |         |            |           |        |
| スライドタイムラグ --- ③                  | +91     | ▲250       | +341      | —      |
| (都市ガス+LNG販売)                     | (78+13) | (▲224+▲26) | (+302+39) | —      |
| 年金数理差異償却額 --- ④                  | ▲76     | ▲46        | ▲30       | —      |
| 補正経常利益 --- ①-②+③+④               | 1,185   | 1,330      | ▲145      | ▲10.9% |

| 経済フレーム    | 為替レート(¥/\$)    | 原油価格(\$/bbl)  | 平均気温(°C)    |
|-----------|----------------|---------------|-------------|
| 2019年度見通し | 110.00 (▲0.92) | 70.00 (▲2.12) | 15.9 (▲1.1) |
| 前年度実績     | 110.92         | 72.12         | 17.0        |

( )内は対前年同期増減

| 年金     | 運用利回り<br>※コスト控除後 | 割引率    |        | 期末資産<br>(億円) |
|--------|------------------|--------|--------|--------------|
|        |                  | 年金分    | 一時金分   |              |
| 2018年度 | 1.65%            | 0.156% | 0.000% | 2,670        |
| 2017年度 | 1.03%            | 0.293% | 0.046% | 2,710        |
| 2016年度 | 1.57%            | 0.389% | 0.055% | 2,770        |

2019年度の見通しについて、前期との比較でご説明申し上げます。

19年度は、親会社株主に帰属する当期純利益ベースで、増収増益と見通しております。見通しの前提となる経済フレームは、為替レートを1ドル110円、原油価格を1バレル当たり70ドルとしております。

売上高は、電力販売量の増大により、+807億円の2兆430億円の見通しです。

営業費用は、電力販売量増に伴う費用の増加、およびシステム費用の増加により、+524億円の1兆9,210億円の見通しです。

この結果、営業利益は+283億円の1,220億円、経常利益は+307億円の1,200億円、親会社株主に帰属する当期純利益は、+15億円の860億円を見通しております。

なお、原料価格の変動に伴うスライドタイムラグの改善による影響+91億円と年金数理差異償却額▲76億円を補正した、補正経常利益につきましては、1,185億円となっております。

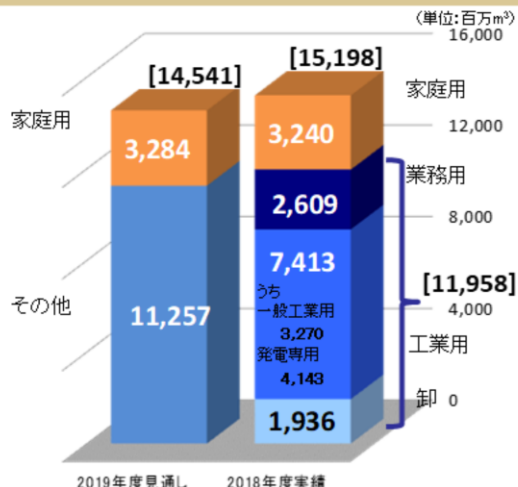
## 2019年度見通し(連結) ガス販売量・件数

### 都市ガス販売量

#### 対前年実績

▲657百万m<sup>3</sup>(▲4.3%)の減少  
うち気温影響+209百万m<sup>3</sup>、+1.4%の増加

■ 家庭用 +44百万m<sup>3</sup>(+1.3%)  
■ その他 ▲701百万m<sup>3</sup>(▲5.9%)



#### 件数、LNG販売量、平均気温

|                 | 見通し     | 前年度実績   | 増減               |
|-----------------|---------|---------|------------------|
| 取付メーター数<br>(万件) | 1,194.6 | 1,181.8 | +12.8<br>(+1.1%) |
| LNG販売量<br>(千t)  | 1,251   | 1,095   | +156<br>(+14.2%) |
| 平均気温(℃)         | 15.9    | 17.0    | ▲1.1             |

#### ビジョンベースガス販売量(単位:百万m<sup>3</sup>)

| (m <sup>3</sup> 換算) | 見通し    | 前年度実績  | 増減               |
|---------------------|--------|--------|------------------|
| 都市ガス販売量             | 14,541 | 15,198 | ▲657<br>(▲4.3%)  |
| トーリングによる<br>ガス自家使用量 | 2,493  | 1,830  | +663<br>(+36.2%) |
| LNG販売量              | 1,564  | 1,369  | +195<br>(+14.2%) |
| 合計                  | 18,598 | 18,397 | +201<br>(+1.1%)  |

ガス販売量の見通しについてご説明いたします。

19年度の都市ガス販売量については、前提とする平均気温を平年並みとしたことによる家庭用の販売量増加があるものの、その他用途の販売量減少により、合計で▲4.3%の145億4千1百万m<sup>3</sup>と見通しております。

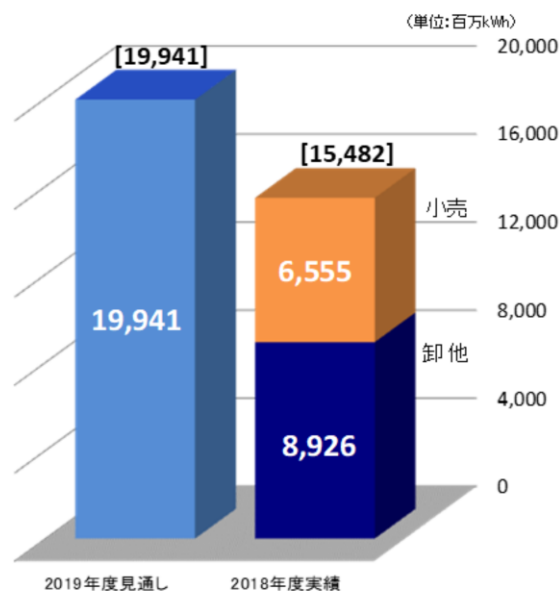
一方、都市ガス販売量は減少するものの、ビジョンベースでのガス販売量の見通しについては、真岡発電所の稼働に伴いトーリングによるガス自家使用量が増えること等により、約2億m<sup>3</sup>増加する見通しです。

## 2019年度見通し(連結) 電力販売量・件数

### 電力販売量

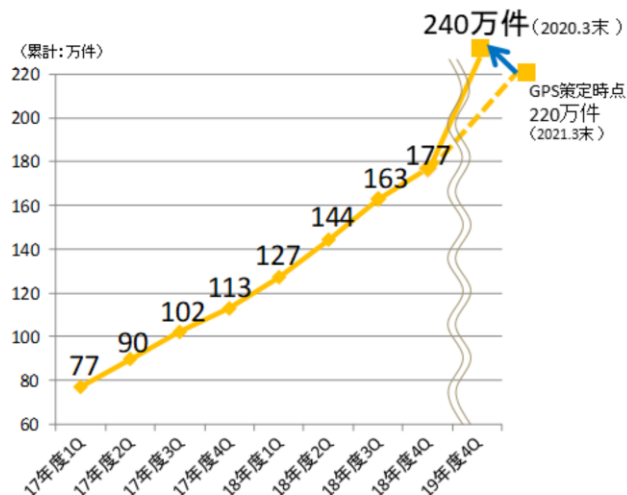
対前年度実績

+4,459百万kWh(+28.8%)の増加



### 小売件数

|          | 見通し   | 2018年度実績 | 増減                |
|----------|-------|----------|-------------------|
| 小売件数(万件) | 240.0 | 177.4    | +62.6<br>(+35.3%) |



※小売件数=供給中件数

※各項目は四捨五入して表示

電力販売量の見通しにつきまして、12ページをご覧ください。

小売件数240万件の目標を、一年前倒しで達成すること等により、電力販売量は+28.8%の199億4千1百万kWhと見通しております。

# 2019年度見通し セグメント別売上高・セグメント利益 <対前年度実績>

(単位:億円)

|                   | 売上高    |        |      |      | セグメント利益(営業利益+持分法損益) |       |     |       |
|-------------------|--------|--------|------|------|---------------------|-------|-----|-------|
|                   | 見通し    | 前年度実績  | 増減   | %    | 見通し                 | 前年度実績 | 増減  | %     |
| ガス                | 14,622 | 14,137 | 485  | 3.4  | 1,221               | 922   | 299 | 32.4  |
| (都市ガス)            | 12,248 | 12,426 | ▲178 | ▲1.4 | 1,167               | 898   | 269 | 29.9  |
| (LNG販売)           | 2,620  | 1,910  | 710  | 37.1 | 50                  | 15    | 35  | 226.4 |
| 電力                | 3,571  | 2,803  | 768  | 27.4 | 109                 | 101   | 8   | 7.5   |
| 海外                | 464    | 509    | ▲45  | ▲8.9 | 127                 | 153   | ▲26 | ▲17.0 |
| (持分法損益)           | —      | —      | —    | —    | 30                  | 21    | 9   | 38.0  |
| エネルギー関連           | 3,623  | 3,635  | ▲12  | ▲0.4 | 111                 | 111   | ▲0  | ▲0.8  |
| (エンジニアリングソリューション) | 1,435  | 1,469  | ▲34  | ▲2.3 | 30                  | 62    | ▲32 | ▲52.3 |
| 不動産(持分法損益含む)      | 450    | 446    | 4    | 0.9  | 110                 | 91    | 19  | 20.4  |
| その他(持分法損益含む)      | 1,333  | 1,078  | 255  | 23.6 | 36                  | 62    | ▲26 | ▲42.8 |
| 調整額               | ▲3,633 | ▲2,986 | ▲647 | —    | ▲459                | ▲478  | 19  | —     |
| セグメント合計           | 20,430 | 19,623 | 807  | 4.1  | 1,255               | 964   | 291 | 30.1  |
| (持分法損益)           | —      | —      | —    | —    | 35                  | 27    | 8   | 25.8  |

注記:

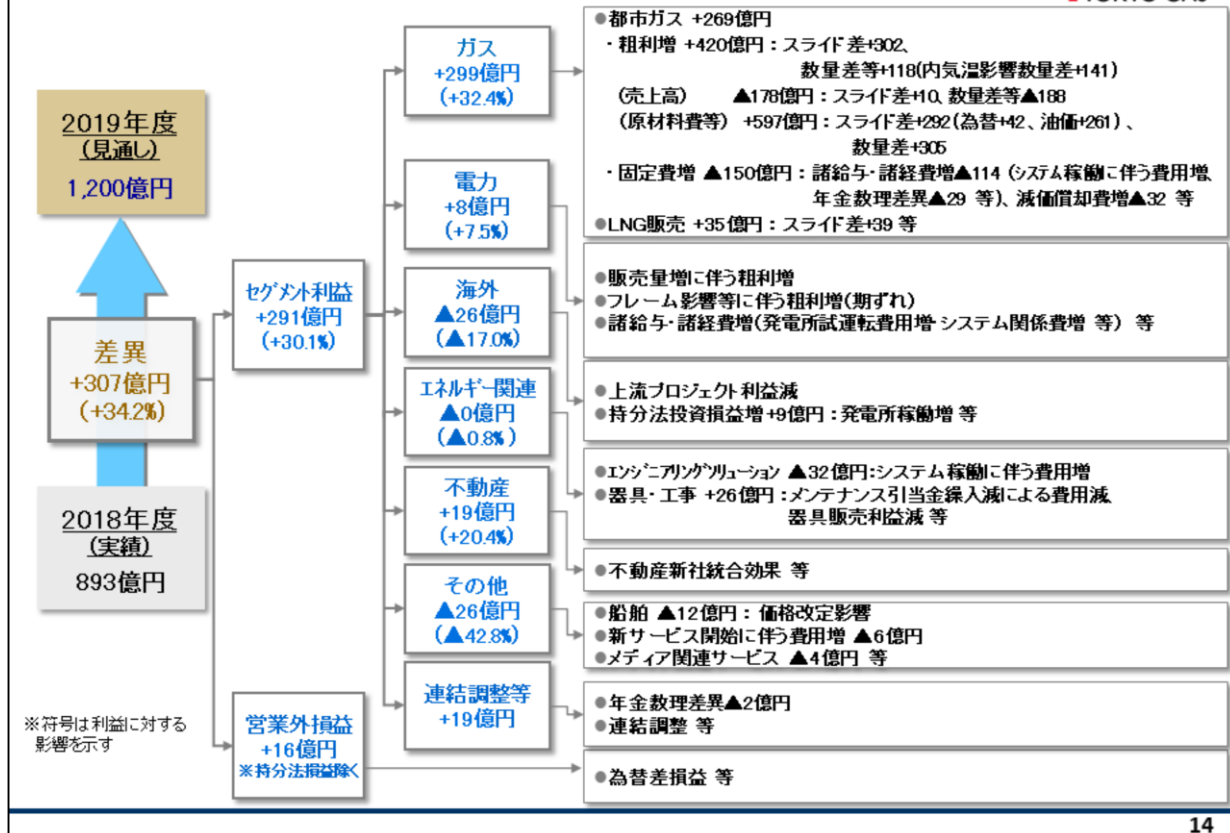
- ・ セグメント別の売上高には事業間の内部取引を含んでおります。
- ・ 「ガス」の「都市ガス」、「LNG販売」の売上高は、ガスセグメント内の内部取引を含んでおります。
- ・ 「ガス」には、都市ガス、液化石油ガス、産業ガス、LNG販売を含みます。「エネルギー関連」には、エンジニアリングソリューション、ガス器具、ガス工事、建設、クレジット等を含みます。「その他」には、船舶、情報処理サービス、リース等を含みます。
- ・ セグメント利益の調整額の主なものは、各セグメントに配分していない全社費用です。

13ページでは、セグメント別に19年度の売上高、セグメント利益の見通しを、前年度との比較で記載しています。

セグメント別の主な利益増減については、次のページでご説明いたします。

# 2019年度見通し 経常利益分析

＜対前年度実績＞



ガスセグメントの+299億円の増益は、主にスライド差と気温影響の改善等による粗利増によるものです。

電力セグメントの+8億円の増益は、真岡発電所の試運転費用やシステム関係費など固定費の増加がある一方で、販売量の増大やフレーム影響等に伴い粗利が増加することによるものです。

海外セグメントの▲26億円の減益は、上流プロジェクトにおける販売数量減に伴う利益減によるものです。

# 2019年度見通し(連結) キャッシュフローの使途 (設備投資と投融資)

(単位:億円)

|            | 見通し     | 主な件名                                                                                    | 前年度実績 | 増減   | %      |
|------------|---------|-----------------------------------------------------------------------------------------|-------|------|--------|
| 設備投資       | ガス      | 製造設備 140(▲46) :日立LNG基地拡張等<br>供給設備 1,062(+57) :茨城幹線建設 需要開発等<br>業務設備等 711(+334) :システム関連 等 | 1,567 | +347 | +22.1% |
|            | 電力      | 発電効率改善工事 等                                                                              | 63    | ▲18  | ▲27.9% |
|            | 海外      | 上流(豪州、北米)                                                                               | 64    | +11  | +16.0% |
|            | エネルギー関連 | TGES エネルギーサービス事業 等                                                                      | 225   | +37  | +16.2% |
|            | 不動産     | 田町 等                                                                                    | 328   | +24  | +7.5%  |
|            | その他     | 船舶 等                                                                                    | 29    | +18  | +60.0% |
|            | 調整額     |                                                                                         | ▲41   | ▲6   | —      |
|            | 計       |                                                                                         | 2,237 | +413 | +18.4% |
| 投融資        | 805     | 投融資627(海外含む)、回収▲21                                                                      | 236   | +569 | —      |
| 設備投資・投融資合計 | 3,455   |                                                                                         | 2,474 | +981 | +39.7% |

15ページでは19年度のキャッシュフローの使途についてお示しております。



## 主要計数表(連結)

|                    | 2019年度<br>見通し | 2018年度<br>実績 | 2017年度<br>実績 |
|--------------------|---------------|--------------|--------------|
| 総資産(a)             | 26,060        | 24,281       | 23,343       |
| 自己資本(b)            | 11,950        | 11,590       | 11,360       |
| 自己資本比率(b)/(a)      | 45.9%         | 47.7%        | 48.7%        |
| 有利子負債(c)           | 9,230         | 8,032        | 7,249        |
| D/Eレシオ(c)/(b)      | 0.77          | 0.69         | 0.64         |
| 親会社株主に帰属する当期純利益(d) | 860           | 845          | 749          |
| 1株当たり当期純利益(円/株)    | 193.64        | 187.60       | 164.12       |
| 減価償却(e)            | 1,670         | 1,618        | 1,653        |
| 営業キャッシュフロー(d)+(e)  | 2,530         | 2,464        | 2,403        |
| 設備投資(Capex)        | 2,650         | 2,237        | 2,087        |
| ROA: (d) / (a)     | 3.4%          | 3.6%         | 3.3%         |
| ROE: (d) / (b)     | 7.3%          | 7.4%         | 6.7%         |
| TEP                | 313           | 68           | 244          |
| WACC               | 2.9%          | 3.0%         | 3.1%         |
| 総分配性向              | 60%程度         | 60.3%        | 60.2%        |

注 自己資本 = 純資産 - 非支配株主持分  
1株当たり当期純利益: 2017年度以前の値は株式会社(5株を1株)後として換算  
ROA = 純利益/総資産(期首・期末平均)  
ROE = 純利益/自己資本(期首・期末平均)  
BS関連数値は各期末時点の数値  
営業キャッシュフロー = 純利益 + 減価償却(長期前払費用償却含む)  
総分配性向 = [N年度の配当 + (N+1)年度の自社株取得] / N年度の連結純利益

■TEP(Tokyo Gas Economic Profit)について  
TEP=NOPAT-資本コスト(投下資本×WACC)  
・株主資本=時価総額  
・WACC算定諸元(2019年度見通し)  
a)有利子負債コスト 実績金利0.86%(税引後)  
b)株主資本コスト率  
c)リスクフリーレート 10年国債利回 0.06%  
d)マーケットリスクプレミアム 5.5% β値 0.75

16ページには、連結ベースの主要計数を掲載しております。

---

### 3. 参考資料

---



巻末には、参考資料として経済フレーム感度表に加え、18年度から本日までの主なプレスリリース一覧、海外プロジェクト一覧、電力・都市ガスのスイッチング件数の推移を掲載しておりますので、ご参照ください。

原油価格JCCが\$1/bbl上昇する場合

(単位:億円)

|      |        | 収支影響時期 |        |        |        |     |
|------|--------|--------|--------|--------|--------|-----|
|      |        | 第1 四半期 | 第2 四半期 | 第3 四半期 | 第4 四半期 | 年度計 |
| 変動時期 | 第1 四半期 | ▲2     | ▲7     | +6     | +4     | +1  |
|      | 第2 四半期 | —      | ▲1     | ▲7     | +10    | +2  |
|      | 第3 四半期 | —      | —      | ▲3     | ▲11    | ▲14 |
|      | 第4 四半期 | —      | —      | —      | ▲2     | ▲2  |
|      | 通 期    | ▲2     | ▲8     | ▲4     | +1     | ▲13 |

円ドルレートが¥1/\$ 円安になる場合

(単位:億円)

|      |        | 収支影響時期 |        |        |        |     |
|------|--------|--------|--------|--------|--------|-----|
|      |        | 第1 四半期 | 第2 四半期 | 第3 四半期 | 第4 四半期 | 年度計 |
| 変動時期 | 第1 四半期 | ▲7     | +7     | +1     | 0      | +1  |
|      | 第2 四半期 | —      | ▲8     | +7     | +3     | +2  |
|      | 第3 四半期 | —      | —      | ▲8     | +9     | +1  |
|      | 第4 四半期 | —      | —      | —      | ▲11    | ▲11 |
|      | 通 期    | ▲7     | ▲1     | 0      | +1     | ▲7  |

## 2018-19年度 主なトピックス(4月26日まで、プレスリリースより抜粋)

|                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|----------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 全般             | <ul style="list-style-type: none"> <li>・「東京ガスグループCSRレポート2018」の発行について(8/31)</li> <li>・東京ガスグループ2018-20年度経営計画「GPS2020」実現に向けた取り組みについて(10/11)</li> <li>・東京ガスグループの2019年度の取り組み～GPS2020達成に向けて～(4/10)</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| ガス(G)<br>電力(P) | <ul style="list-style-type: none"> <li>・米国メリーランド州コーポレートLNGプロジェクトが商業運転を開始、合わせて当社が現地の天然ガス液化プラントを訪問(4/16)</li> <li>・東京ガスの電気120万件突破！東京ガスグループの総合エネルギーサービスプラン「ずっともプラン」の更なる拡充について(5/10)</li> <li>・日本瓦斯興岡地区向け東京ガスグループの総合エネルギーサービスプラン「ずっともプラン」について(5/11)</li> <li>・再生可能エネルギー発電事業に関する基本合意書の締結および太陽光発電所運営会社の出資持分譲渡について(5/28)</li> <li>・太陽光発電事業に関する協力協定書の締結について(6/1)</li> <li>・モザンビーク・LNGプロジェクトからの液化天然ガス(LNG)共同調達について(6/15)</li> <li>・大阪府北部を震源とする地震に対する応援隊の派遣について(6/19)</li> <li>・非化石証書を用いた再生可能エネルギー(FIT)電気の購入について～東京ガスグループとして初めての購入～(7/2)</li> <li>・LPガスの充てん・配送会社「ガスフル株式会社」の発定について(7/10)<sup>*3</sup></li> <li>・LNGカナダプロジェクトからの液化天然ガス売買に関する基本合意書の締結について(10/10)</li> <li>・スマートフォンのカメラ機能を利用して電気契約を簡単に申し込むことができる専用ダイヤルを開発(10/22)</li> <li>・エナジアカスタマイズードLNGプロジェクトからの液化天然ガス売買に関する基本合意書の締結について(11/8)</li> <li>・ドイツRWE社との「相互協力に関する協定」の締結について(11/9)</li> <li>・大規模地震発生時にガスの復旧進捗状況をお知らせする「復旧マイマップ」の開発について(11/30)</li> <li>・千葉県袖ヶ浦市における火力発電所開発検討の内容変更について(1/31)</li> <li>・再生可能エネルギー事業への取り組み強化に向けた太陽光発電事業の取得について(2/1)</li> <li>・モザンビークLNGプロジェクトからの液化天然ガス(LNG)共同調達に関する売買契約書の締結について(2/5)</li> <li>・シェール・イースタントレーディング社との新たな液化天然ガス(LNG)売買契約に関する基本合意書の締結について(4/5)</li> </ul> |
| サービス(S)        | <ul style="list-style-type: none"> <li>◆エンジニアリングサービス</li> <li>・新居浜LNG株式会社の設立について(4/2)<sup>*1</sup></li> <li>・地上式として世界最大規模の容量23万klのLNGタンクを備える、新居浜LNG基地の建設工事着工について<sup>*1</sup>(10/1)</li> <li>・三井不動産・東京ガスの連携による日本橋スマートエネルギープロジェクトが始動～日本初となる既存ビルを含めた周辺地域への電気・熱の安定供給事業～(4/15)</li> <li>◆地域開発サービス(不動産)</li> <li>・「(仮称)豊玉賃貸住宅」新築工事の着工について(5/9)<sup>*2</sup></li> <li>・賃貸住宅2物件の取得について(6/29)<sup>*2</sup></li> <li>・賃貸住宅の取得について(12/7)<sup>*2</sup></li> <li>・虎ノ門二丁目地区第一種市街地再開発事業の保留床取得者に正式決定(3/22)<sup>*2</sup></li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |

カッコ内はプレスリリース日

<sup>\*1</sup> 東京ガスエンジニアリングソリューションズによるリリース、<sup>\*2</sup> 東京ガス不動産ホールディングスによるリリース  
下線は3Q決算発表(1/31)後に発表したリリース案件

|                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|-----------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| サービス(S)<br>＜続き＞ | <p>◆その他</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・家庭用燃料電池「エネファーム」累計販売台数10万台を達成(6/8)</li> <li>・取扱説明書をスマートフォンで一元管理できるマンション入居者向けサービスを協働構築～東京建物の分譲マンション「Brilliaー之江」で初採用～(8/21)</li> <li>・「STOPヒートショック(TM)」プロジェクトの開始について(11/1)</li> <li>・共同開発による新たな家事代行サービスの提供について～ビジネスパートナーとの共創による東京ガスの「ずっともプラン」の拡充～(11/8)</li> <li>・睡眠・疲労回復サポートサービスの開始に向けた資本業務提携契約の締結について～ビジネスパートナーとの共創による東京ガスの「ずっともプラン」の拡充について(11/15)</li> <li>・新たな音声コンテンツ提供サービスの開始に向けた資本業務提携契約の締結について～ビジネスパートナーとの共創による東京ガスの「ずっともプラン」の拡充～(11/27)</li> <li>・家庭用燃料電池「エネファーム」累計販売台数11万台を達成(12/21)</li> <li>・センサーを活用した新たな「くら見守」サービスの提供について～東京ガスの「ずっともプラン」の拡充～(2/27)</li> <li>・「myTOKYOGAS」会員向けサービスの拡充について(3/1)</li> </ul> |
| 海外(XG)          | <ul style="list-style-type: none"> <li>・ベルギーにおける天然ガス火力発電所の株式売却について(10/3)</li> <li>・フィリピン共和国におけるLNG受入基地の建設および運営事業に関する共同開発契約の締結について(12/5)</li> <li>・民間企業単独では初となるタイ王国でのガス配給事業開始について(12/7)</li> <li>・エンジーと東京ガスによるメキシコでの再生可能エネルギー共同開発事業について(4/8)</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| デジタル<br>イノベーション | <ul style="list-style-type: none"> <li>・音声認識AIを活用した設備管理支援アプリケーション「写(しゃ)テキ」を開発～2019年4月末から法人向けに販売開始～(1/29)</li> <li>・エクセルギー・パワー・システムズへの出資について(2/4)</li> <li>・AIを活用したLPガス容器配送計画最適化システムの発売について(3/18)*3</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| ESG             | <ul style="list-style-type: none"> <li>・FC東京ホームゲームにおけるカーボン・オフセットの実施について(4/23)</li> <li>・「環境月間」の取り組みについて～持続可能な社会の実現を目指して～(5/24)</li> <li>・環境省が推進する「クールシェア」への参加について～5施設を「クールシェアスポット」に登録～(6/20)</li> <li>・第89回都市対抗野球大会のカーボン・オフセットへの協力について(7/9)</li> <li>・東京2020パラリンピック競技大会まであと2年！東京ガス主催、パラリンピックの競技を知って楽しむ参加型イベントをこの夏実施「もっと知ろう！東京2020パラリンピック全22競技大集合！」(7/12)</li> <li>・都市ガス改質型水素発生装置「suidel(スイデル)」の実証試験開始について(10/16)</li> <li>・「豊洲水素ステーション(仮称)」の建設について～日本初、燃料電池バスに対応する大規模オンサイト方式の水素ステーション～(11/12)</li> <li>・社会貢献型ショッピングサイト「junijuni sponsored by TOKYO GAS」を開発(4/4)</li> </ul>                                                                                            |

カッコ内はプレスリリース日

\*1 東京ガスエンジニアリングソリューションズによるリリース、\*2 東京ガス不動産ホールディングスによるリリース、\*3 東京ガスリキッドホールディングスによるリリース  
下線は3Q決算発表表(1/31)後に発表したリリース案件

## 財務・株主還元

- ・業績予想の修正に関するお知らせ(4/20)
- ・自己株式取得に係る事項の決定(4/27)、取得完了(6/18)、自己株式の消却(6/28)
- ・第44回、第45回、第46回無担保社債発行のお知らせ(7/13)
- ・株式会社キャプティの株式一部譲渡等について(11/5)
- ・第47回、第48回、第49回無担保社債発行のお知らせ(11/22)
- ・子会社への不動産事業の一部再編について(3/22)
- ・「なでしこ銘柄」に3年連続で選定(3/25)
- ・自己株式取得に係る事項の決定に関するお知らせ(4/26)
- ・剰余金の配当に関するお知らせ(4/26)

カッコ内はプレスリリース日

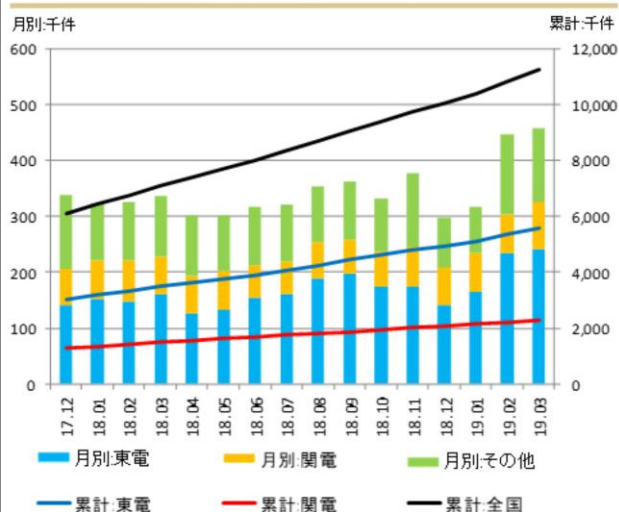
※1 東京ガスエンジニアリングソリューションズによるリリース、※2 東京ガス不動産ホールディングスによるリリース、※3 東京ガスリキッドホールディングスによるリリース  
下線は3Q決算発表(1/31)後に発表したリリース案件



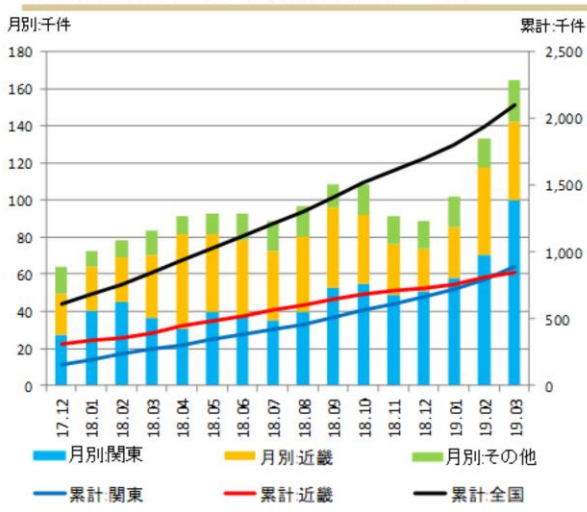
| 地域    | 番号 | 国名      | 案件名称                  | 投資分野<br>投資内容    | 参加年  |
|-------|----|---------|-----------------------|-----------------|------|
| 東南アジア | ④  | マレーシア   | ガスマレーシア               | 下流 都市ガス         | 1992 |
|       |    |         | ガスマレーシア<br>エネルギーアドバンス | 中下流 エネルギーサービス   | 2014 |
|       | ⑤  | タイ      | バンボー                  | 中下流 天然ガス発電      | 2016 |
|       |    |         | ガルフ                   | 中下流 ガス配給        | 2018 |
|       | ⑥  | ベトナム    | ベトロベトナムガス販売           | 中下流 導管・CNG供給    | 2017 |
|       | ⑦  | インドネシア  | センガン                  | 上流 天然ガス生産・液化・販売 | 2010 |
|       |    |         | バンジ・ラヤ・アラミンド          | 中下流 ガス配給・輸送     | 2017 |
| オセアニア | ⑧  | オーストラリア | ダーウィン                 | 上流 天然ガス生産・液化・販売 | 2003 |
|       |    |         | ブルート                  | 上流 天然ガス生産・液化・販売 | 2008 |
|       |    |         | ゴーゴン                  | 上流 天然ガス生産・液化・販売 | 2009 |
|       |    |         | クイーンズランド・<br>カーティス    | 上流 天然ガス生産・液化・販売 | 2011 |
|       |    |         | イクシス                  | 上流 天然ガス生産・液化・販売 | 2012 |

| 地域 | 番号 | 国名   | 案件名称             | 投資分野<br>投資内容          | 参加年           |
|----|----|------|------------------|-----------------------|---------------|
| 北米 | ①  | 米国   | バーネット            | 上流 シェールガス             | 2013          |
|    |    |      | イーグルフォード         | 上流 シェールガス             | 2016          |
|    |    |      | 東テキサス            | 上流 シェールガス             | 2017          |
|    |    |      | TGESアメリカ         | 中下流 エネルギーサービス         | 2015          |
|    |    |      | エンパイア            | 中下流 天然ガス発電            | 2016          |
|    |    |      | バースボロー           | 中下流 天然ガス発電            | 2017          |
|    |    |      | アカリオンベンチャーズ      | その他 オープンイノベーション       | 2017          |
|    |    |      | パセオ              | 中下流 天然ガス発電            | 2004          |
|    | ②  | メキシコ | MTファルコン          | 中下流 天然ガス発電            | 2010          |
|    |    |      | エオリオス・<br>エンターヘー | 中下流 再生可能エネルギー開<br>発事業 | 2019          |
| 欧州 | ③  | ベルギー | Tパワー             | 中下流 天然ガス発電            | 2012<br>-2018 |

### 電力のSwitching件数(申込みベース)



### 都市ガスのSwitching件数(申込みベース)



### 当社(連結)都市ガス 小売お客さま件数(万件)

|            | 2016.6         | 2016.9            | 2016.12           | 2017.3            | 2017.6            | 2017.9            | 2017.12           | 2018.3            | 2018.6            | 2018.9             | 2018.12          | 2019.3           |
|------------|----------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|------------------|------------------|
| 件数<br>(増減) | 1,019.9<br>(-) | 1,020.8<br>(+0.9) | 1,025.4<br>(+4.6) | 1,026.9<br>(+1.5) | 1,031.4<br>(+4.5) | 1,028.9<br>(▲2.5) | 1,029.6<br>(+0.7) | 1,020.9<br>(▲8.7) | 1,018.9<br>(▲2.0) | 1,008.9<br>(▲10.0) | 998.2<br>(▲10.7) | 982.1<br>(▲16.1) |

小売全面自由化(2017.4)





＜見通しに関する注意事項＞

このプレゼンテーションに掲載されている東京ガスの現在の計画、見通し、戦略、その他の歴史的事実でないものは、将来の業績に関する見通しであり、これらは現在入手可能な情報から得られた東京ガスの経営者の判断に基づいております。

実際の業績は、さまざまな要素により、これら業績見通しとは大きく異なる結果となりうることをご承知おき下さい。実際の業績に影響を与えうる重要な要素には、日本経済の動向、原油価格の動向、気温の変動、円ドルの為替レート変動、ならびに急速な技術革新と規制緩和の進展への東京ガスの対応等があります。

TSE:9531